

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES DU FONDS

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Forme juridique         | <b>FCPI</b>                                    |
| Date de constitution    | <b>25 mai 2012</b>                             |
| Clôture comptable       | <b>31 décembre</b>                             |
| Valorisation            | <b>semestrielle</b>                            |
| Société de gestion      | <b>Idinvest Partners</b>                       |
| Dépositaire             | <b>RBC</b>                                     |
| Commissaire aux comptes | <b>Groupe Aplitudec</b>                        |
| Code Isin part A        | <b>A1 : FR0011208834<br/>A2 : FR0011238518</b> |

### AU 30 JUIN 2014

VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A

**104,03 €**

### Valorisation du FCPI Idinvest Patrimoine 2

|                                 |                        |
|---------------------------------|------------------------|
| Valeur liquidative de la part A | <b>104,03 €</b>        |
| Actif net du fonds              | <b>20 295 124,22 €</b> |

### Évolution des performances

|                  |             |
|------------------|-------------|
| Depuis 6 mois    | <b>1,5%</b> |
| Depuis 1 an      | <b>7,9%</b> |
| Depuis l'origine | <b>4,0%</b> |

#### Avertissements

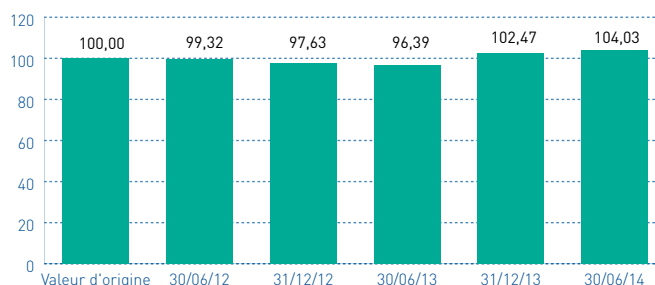
- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2014 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### REVUE DE GESTION

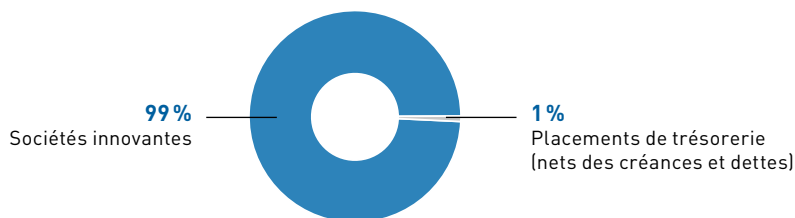
La valeur liquidative de la part A est passée de 102,47 euros au 31 décembre 2013 à 104,03 euros au 30 juin 2014, soit une hausse de 1,5% sur le semestre.

Au 30 juin 2014, le FCPI Idinvest Patrimoine 2 détient **36 sociétés innovantes** valorisées 20,1 millions d'euros. Les **placements diversifiés** s'élèvent à 0,2 million d'euros (en valeur estimée, montant net des créances et dettes).

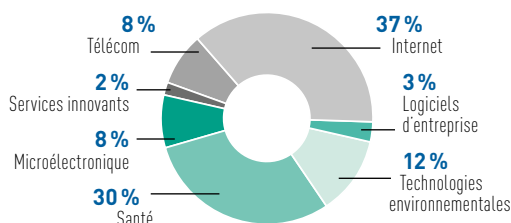
Évolution de la part A du FCPI Idinvest Patrimoine 2 (en euros)



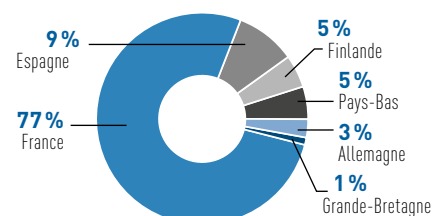
Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



Répartition sectorielle des sociétés innovantes



Répartition géographique des sociétés innovantes



# INVESTISSEMENTS EN SOCIÉTÉS INNOVANTES

Au 30 juin 2014, les investissements réalisés dans des **entreprises innovantes** par le FCPI Idinvest Patrimoine 2 sont valorisés à **20,1 millions d'euros**, soit une plus-value latente de **2,4 millions d'euros**. A cette date, le ratio d'investissement en sociétés éligibles du fonds s'élève à 90,4%. Il a donc atteint le ratio réglementaire de 90%.

Au cours du semestre, le fonds a investi 3,5 millions d'euros dans 8 nouvelles sociétés innovantes. Parmi celles-ci, nous pouvons citer :

- **Synthesio**, qui propose un logiciel de suivi et d'analyse d'e-réputation sur les réseaux sociaux à destination des grandes entreprises et qui cherche à accélérer son développement en étendant son activité à l'international.
- **Leosphere**, qui développe une technologie de mesure du vent par laser permettant notamment d'optimiser le choix des sites de production d'énergie éolienne.
- **Sunfire**, qui développe des technologies de piles à combustible et de production d'hydrogène. La société vient de réaliser une levée de fonds de 8 millions d'euros afin de financer la commercialisation de ses premiers produits.

Le FCPI a également réinvesti 3,5 millions d'euros dans 7 sociétés déjà en portefeuille au 31 décembre 2013. Parmi celles-ci, nous pouvons citer **Genticel** qui a levé 34,5 millions d'euros en avril 2014 auprès d'investisseurs internationaux spécialisés dans le domaine de la santé en s'introduisant en bourse sur Euronext à Paris.

Au 30 juin 2014, le portefeuille de sociétés innovantes du fonds est impacté par les changements de valorisation suivants :

- les sociétés **AM Pharma**, **Kantox** et **Social Point** ont été revalorisées au prix de leurs derniers tours de financement respectifs,
- une décote a été appliquée sur la valeur des obligations convertibles détenues dans la société **Lyatiss** face aux difficultés rencontrées par la société,
- les titres de **Criteo** sont valorisés à hauteur de leur cours de bourse du 30 juin 2014 diminués d'une décote prudentielle de 15%,
- les titres des sociétés **Adocia**, **Bioalliance Pharma**, **Cast**, **Genticel**, **Erytech Pharma**, **Medicrea International**, **Makazi Group** et **Sidetrade** sont valorisés à leur cours de bourse du 30 juin 2014.

Les autres sociétés en portefeuille sont maintenues à leur valorisation au 31 décembre 2013.



## FOCUS SUR... SOCIAL POINT

Social Point est un studio de développement de jeux vidéos sur les réseaux sociaux basé à Barcelone. La société connaît une très forte croissance grâce au succès de ses trois derniers jeux, qui rassemblent 8,5 millions de joueurs par jour. Elle emploie aujourd'hui près de 200 personnes.



La société a lancé avec succès une version iPhone/iPad et Android de son jeu phare, Dragon City. Elle prépare le lancement de deux nouveaux jeux sur Facebook et iPhone dans les prochains mois et vient de boucler un tour de financement marqué par l'entrée au capital d'un fonds anglo-saxon de référence.

### Variations de valorisation sur le semestre

| Société non cotée      | Secteur                | Pays            | Variation | Référence de valorisation                 |
|------------------------|------------------------|-----------------|-----------|---|
| AM Pharma              | Santé                  | Pays Bas        | ↗         | Prix du dernier tour de financement       |
| Kantox                 | Services Innovants     | Grande-Bretagne | ↗         | Prix du dernier tour de financement       |
| Lyatiss                | Télécom                | France          | ↘         | Prix de revient                           |
| Social Point           | Internet               | Espagne         | ↗         | Prix du dernier tour de financement       |
| Société cotée          | Secteur                | Pays            | Variation | Référence de valorisation                 |
| Adocia                 | Santé                  | France          | ↗         | Cours de bourse                           |
| Bioalliance Pharma     | Santé                  | France          | ↗         | Cours de bourse                           |
| Cast                   | Logiciels d'entreprise | France          | ↘         | Cours de bourse                           |
| Criteo                 | Internet               | France          | ↗         | Cours de bourse moins décote prudentielle |
| Erytech Pharma         | Santé                  | France          | ↗         | Cours de bourse                           |
| Genticel               | Santé                  | France          | ↗         | Cours de bourse                           |
| Makazi Group           | Internet               | France          | ↗         | Cours de bourse                           |
| Medicrea International | Santé                  | France          | ↗         | Cours de bourse                           |
| Sidetrade              | Logiciels d'entreprise | France          | ↗         | Cours de bourse                           |



**Idinvest Partners** - 117, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros.  
414 735 175 R.C.S Paris - Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)